

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**Knowledge Atlas Technology Joint Stock Company Limited**

**北京智譜華章科技股份有限公司**

(於中華人民共和國成立之股份有限公司)

(股份代號：2513)

**截至2025年12月31日止年度的  
年度業績公告**

董事會欣然公佈本集團截至2025年12月31日止年度的經審計綜合年度業績，連同2024年同期的比較數字。

本公告所載若干金額及百分比數字已作約整，或已約整至一位或兩位小數。任何表格、圖表或其他資料中所列總額與其內所列金額加總之間的任何差異，皆因約整所致。

**財務摘要**

	截至12月31日止年度		同比變動 %
	2025年	2024年	
	人民幣千元		
收入	<b>724,334</b>	312,414	<b>131.9</b>
毛利	<b>296,656</b>	175,889	<b>68.7</b>
研發開支	<b>(3,180,443)</b>	(2,195,436)	<b>44.9</b>
年內虧損	<b>(4,718,167)</b>	(2,958,007)	<b>59.5</b>
經調整年內淨虧損	<b>(3,181,972)</b>	(2,465,569)	<b>29.1</b>

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 業務總覽

2025年全年，公司總收入達到人民幣724.3百萬元，同比增長131.9%，這是市場對我們長期堅持「基座模型+平台+生態」戰略定力的最好印證。GLM系列不僅登頂全球開源榜首和中國第一，我們更致力於將領先的認知能力轉化為切實的生產力，推動行業向工業級的Agentic Engineering (智能體工程)演進。目前，我們的編程、智能體及企業級大模型服務已跨越地域邊界，覆蓋全球218個國家和地區，與超400萬中小企業及開發者共建生態。通往AGI的征途漫長，我們將繼續腳踏實地，用極致的基座能力探尋未知的邊界。

#### 堅定的戰略定位

公司自2019年成立之時起，我們就將「讓機器像人一樣思考」作為唯一的目標。在通往AGI的征途中，我們始終確信：「智能上界的突破」是這個時代唯一的物理第一性。如果說智能上界決定了技術的定價權，那麼Token的消耗規模則決定了商業價值的體量。我們內部推導出了一個簡潔的公式：

AGI商業價值=智能上界×Token消耗規模

2025年，智譜用實際位勢踐行了這一公式：在「上界」側：隨著GLM-4.5到GLM-5的高頻迭代，我們持續在國際主流評測中蟬聯全球開源第一、中國第一，穩居全球第一梯隊。這種持續的代際領先，讓智譜掌握了認知智能的核心定價權。在「規模」側：隨著GLM在編程(Coding)與智能體(Agent)等元場景的深度滲透，付費Token消耗量實現了指數級躍遷。通過對推理側的極致工程優化，我們在大幅度降低單位成本的同時，實現了毛利表現的穩健提升。

進入2026年，算力範式正在發生劇變。OpenClaw的爆發式應用提前引燃了Token消耗狂潮。面對2026年2月以來供不應求的算力缺口，我們將繼續加大投入，尤其是深耕國產芯片的「Day 0」適配與軟硬一體化調優。我們將推理性能壓榨至極限，不是為了短期盈利，而是為了支撐那條不斷上揚的、高質量Token消耗的指數曲線。我們堅信，在這場關於算力、數據與智能的馬拉松裡，勝負手永遠在於對這個公式的極致執行。

## 創新的核心技術

智譜始終堅持GLM自研架構，2025年我們率先完成了從Vibe Coding (氛圍編程)到Agentic Engineering(智能體工程)的跨越。AI不再是簡單的代碼生成器，而是具備自主規劃、測試與迭代能力的「數字工程師」。在架構底層，我們通過Muon Split優化策略及MLA-256改進，實現了穩定的模型訓練，在和GQA-8相同性能的情況下顯著減少了KVCache佔用；通過動態稀疏注意力機制，攻克了長序列推理的計算量難題，實現了部署成本降低到原來的50%且性能無損。我們還推出Slime框架實現異步強化學習的效率革命，解決了智能體長時序任務的空轉痛點，實現了生成與訓練的完全解耦。通過Prefill-Decode (PD)分離與心跳容錯機制，Slime最大化了GPU利用率並確保了大模型訓練的魯棒性。配合我們獨創的直接雙面重要性採樣算法，我們克服了異步訓練中的動作-獎勵對齊難題，使模型能從超1萬個真實軟件工程環境中高效學習。這套體系支撐了GLM-5-Turbo作為全球首款OpenClaw基座模型的誕生，實現了企業級任務的長鏈路安全執行。

我們深知算力自主的重要性，GLM-5的國產化適配已超越簡單的算子移植，進入了Co-design(軟硬協同設計)階段。在底層內核層面，通過Lightning Indexer等定製化融合內核與FlashComm通信優化，我們最大限度隱藏了內存訪問與通信延遲。這種深度調優讓GLM系列在國產芯片上跑出了比肩國際頂級芯片的推理效率，實現了「智能上界」與「計算底座」的完美閉環。

## 顯著的商業進展

我們堅信：AGI商業價值=智能上界×Token消耗規模。過去一年，憑藉GLM系列在「上界」側的代際領先與推理側的極致成本優化，智譜實現了從開發者生態到全球化MaaS (Model-as-a-Service) 平台的全面爆發。

### 開發者生態與Coding Plan: 從「功能」向「工程價值」回歸

開發者是感知智能上界最敏銳的群體。2025年推出的GLM Coding Plan，憑藉原生的高質量工程推理能力，迅速覆蓋全球，付費開發者規模突破24.2萬。基於技術領先帶來的底氣，我們在2026年2月主動上調價格30%並取消首購優惠。這種「量價齊升」態勢證明了市場正從盲目的價格戰轉向對「技術價值」的真實認可—即通過更高階的智能，換取更確定的生產力。

### MaaS平台橫向破圈：構築智能時代的數字基礎設施

依託BigModel.cn，我們的MaaS平台已成為連接基礎模型與產業應用的樞紐。GLM-5發佈後24小時內即獲得字節、阿里、騰訊等頭部大廠官方接入，中國前10大互聯網公司中已有9家深度集成GLM。截至2026年3月，平台註冊用戶突破400萬，即便API調用定價較去年底提升了83%，市場依然呈現出供不應求的「算力恐慌」。這印證了：高階智能是當下的稀缺資源，誰掌握了上界，誰就掌握了定價權。

### Agent矩陣與全球化佈局：定義「出海」新範式

從全球首個手機Agent AutoGLM到國內首個一鍵安裝的AutoClaw，我們正在定義Agentic AI的落地標準。2026年3月推出的Claw Plan上線僅兩天訂閱用戶即破10萬，上線20天訂閱用戶突破40萬。這驗證了智能體長鏈路任務的巨大商業空間。在全球化維度上，我們不再僅僅是「軟件出海」，而是通過「主權AI」模式輸出國家級大模型基礎設施，並探索與海外算力平台通過銷售分成方式進行合作。目前，智譜的業務足跡已遍佈218個國家和地區，真正實現了技術能力在全球範圍內的Token價值變現。

## 未來展望

智譜不是一家傳統意義上的軟件公司，我們是一個以AGI為信仰的原生智能實驗室。我們的護城河不在於算力的堆砌，而在於對智能本質的底層解構，以及將這種理解轉化為社會生產力的定力。展望2026年，智能範式將從輕量化的Vibe Coding(氛圍編程)向工業級的Agentic Engineering(智能體工程)演變，再進化為具備自主規劃、環境感知與自我迭代能力的數字工程師，最終實現跨越多步迭代、具備邏輯一致性的Long-horizon Task(長程任務)閉環執行，這將進一步帶來智能上界的突破與Token調用的指數級增長。

### 進入TAC時代：人人都是「Token架構師」

在大模型時代當大模型具備長程任務執行的閉環能力後，核心競爭力將重塑為TAC (Token Architecture Capability, Token架構能力)。TAC = 智能調用量 × 智能質量 × 經濟轉化效率。未來，衡量一個個體或組織價值的標準，不再是掌握了多少信息，而是其作為Token架構師，在給定預算下構建複雜Agent系統並驅動大模型完成複雜Agent系統的自主運行。智譜的目標是成為提升全社會TAC的基礎設施，讓每一滴Token都能轉化為可交付的經濟增量。

### 從「對話接口」到「大模型操作系統」(LLM-OS)

傳統的OS(操作系統)是硬件資源的調度者，而LLM-OS(大模型操作系統)是智能的調度者。大模型正在吞噬軟件，未來的計算平台將不再是App的堆疊，而是API商店與Agent矩陣的協同。在LLM-OS架構下，模型直接理解模糊意圖、拆解長程任務並調度全棧資源。誰的模型進入了系統內核，誰就掌握了下一代計算的定義權。我們致力於將GLM打造為這一自治系統的核心引擎，實現從雲端API到設備級原生智能的位勢躍遷。

### 智能輸出革命：高質量Token的「全球工廠」

隨著OpenClaw等應用驅動的Token消耗進入指數級軌道，一場智能輸出革命正在發生，首先是推理再中心化：憑藉超大規模集群的規模經濟與極致的推理優化，雲端大參數基模的效率將進一步提高。其次高質量Token出海：依託中國在能源、芯片-算法的(Co-Design)適配及IDC運維上的全

產業鏈優勢，我們正在實現從「中國製造」向「中國智能」的跨越。Token出海不是低價競爭，而是基於GLM-5等頂級智能水平的「高質優價」輸出。我們要向全球供應的，是代表認知智能上界的、具有極致性價比的生產要素。

## 財務回顧

以下討論乃基於本年度業績公告其他部分所載財務資料及其附註，並應與之一併閱讀。

## 經營業績主要項目分析

### 收入

隨著我們將技術商業化以把握住先進的人工智能帶來的巨大市場機遇，我們以最適配、合理且可擴展的方式，向企業客戶、開發者及終端用戶提供智能服務。我們提供靈活的部署選項，滿足企業的多元化需求，同時確保效率、可擴展性及數據安全。我們主要提供兩種服務模式：雲端部署服務與本地化部署服務。於報告期，我們實現收入大幅增長。於2024年及2025年全年，我們的收入分別為人民幣312.4百萬元及人民幣724.3百萬元。

按部署方式來看：

### 雲端部署

雲端部署收入由2024年的人民幣48.5百萬元增至2025年的人民幣190.4百萬元，增幅達292.6%。此項強勁增長主要歸因於本集團通過持續迭代顯著提升了模型智能上界。提升後的模型智能表現進一步推動了模型調用量的增加。

### 本地化部署

本地化部署收入由2024年的人民幣263.9百萬元增至2025年的人民幣534.0百萬元，增幅達102.3%。此項顯著增長主要得益於本集團通過持續迭代顯著提升了模型智能上界，模型通用性的增強和市場的需求維持強勁。

	2025年		2024年	
	人民幣千元	佔總額 百分比	人民幣千元	佔總額 百分比
雲端部署	190,379	26.3	48,484	15.5
本地化部署	533,955	73.7	263,930	84.5
總計	<u>724,334</u>	<u>100.0</u>	<u>312,414</u>	<u>100.0</u>

為更準確反映公司的戰略佈局及業務發展實質，向投資者提供更具洞察力的業務分析維度，本年度起我們對收入分類披露方式進行了優化，我們認為原有的以部署方式為主的分類已無法全面涵蓋公司日益豐富的產品形態與商業場景，因此新增了按業務形態與核心產品線進行拆分的分類。

### 開放平台及API

開放平台及API系公司基於通用大模型能力，向開發者及企業客戶提供的標準化、平台化的雲端在線服務。該產品通過應用程序接口(API)、軟件開發工具包(SDK)及MaaS平台服務，將底層大模型的複雜算法能力轉化為便捷的雲端服務。其收入由2024年的人民幣48.5百萬元增至2025年的人民幣190.4百萬元，增幅達292.6%。此項強勁增長主要歸因於本集團模型智能上界的提升和模型調用量的增加。

### 企業級智能體

企業級智能體是指以通用大模型為核心控制單元，結合企業知識庫與工具調用能力，面向企業級複雜場景構建的自主智能系統。該類產品集成了記憶存儲、任務規劃及執行反饋機制，能夠模擬人類專家的思維模式，自主理解指令、拆解任務並調用外部工具(API)完成業務閉環，旨在解決企業業務流程中的自動化執行與輔助決策需求，全面提升企業運營效率與數字化管理水平。企業級智能體收入由2024年的人民幣47.5百萬元增至2025年的人民幣165.7百萬元，增幅達248.8%。此項強勁增長主要歸因於本集團模型智能上界的提升和企業級智能體產品市場需求的激增。

## 企業級通用大模型

企業級通用大模型是指公司自主研發的、具備大規模參數與強泛化能力的預訓練模型矩陣，是實現公司核心技術創新成果與業務發展的基石。該類產品主要採用私有化本地部署模式交付，即模型及相關軟件環境直接部署於客戶自有的本地算力基礎設施或私有雲環境中。公司以具備大規模參數規模與深度學習能力的自研預訓練基座模型為基礎，構建起包括語言大模型、代碼大模型、多模態大模型、沉思及反思模型在內的核心模型體系，通過海量多源數據進行預訓練與指令微調，滿足不同垂直場景下的智能應用需求。其收入由2024年的人民幣214.5百萬元增至2025年的人民幣365.7百萬元，增幅達70.5%。此項增長主要歸因於本集團模型智能上界的提升和市場需求維持強勁。

## 技術服務及其他

技術服務及其他業務系指公司基於通用大模型底層技術，面向人工智能領域開發者及企業客戶提供的專項技術服務。該項業務主要聚焦大模型領域最新技術成果的轉化與應用，通過深度技術賦能，為客戶提供大模型專業技術諮詢，以及部分資源對接、技術交流與協同創新支持等。收入由2024年的人民幣1.9百萬元增長至2025年的人民幣2.5百萬元，同比增長31.6%，主要是客戶需求增長帶來的變化。

	2025年		2024年	
	人民幣千元	佔總額 百分比	人民幣千元	佔總額 百分比
開放平台及API	190,379	26.3	48,484	15.5
企業級智能體	165,687	22.9	47,492	15.2
企業級通用大模型	365,724	50.4	214,502	68.7
技術服務及其他	2,544	0.4	1,936	0.6
總計	<u>724,334</u>	<u>100.0</u>	<u>312,414</u>	<u>100.0</u>

## 毛利潤和毛利率

本集團毛利潤由2024年的人民幣175.9百萬元增加至2025年的人民幣296.7百萬元，增幅為68.7%。本集團毛利率由2024年的56.3%下降至2025年的41.0%，主要由於雲端部署業務佔比的提升和本地化部署業務毛利率的階段性下降所致。

### 按部署方式來看：

#### 雲端部署

雲端部署業務的毛利潤由2024年的人民幣1.6百萬元增至2025年的人民幣36.0百萬元，增幅為2,150.0%，主要由於雲端部署業務多元化以及規模擴張。雲端部署業務的毛利率由2024年的3.3%上升至2025年的18.9%，主要由於模型推理效率提升、算力規模擴張導致邊際成本遞減，同時價格有所增加。

#### 本地化部署

本地化部署業務的毛利潤由2024年的人民幣174.3百萬元增至2025年的人民幣260.7百萬元，增幅為49.6%，主要得益於市場需求擴張帶動收入增長。本地化部署業務的毛利率由2024年的66.0%下降至2025年的48.8%，主要由於為滿足客戶需求而投入了更多的交付資源。

### 按業務形態與核心產品線來看：

#### 開放平台及API

開放平台及API業務的毛利潤由2024年的人民幣1.6百萬元增至2025年的人民幣36.0百萬元，同比增長2,150.0%，毛利率由2024年的3.3%上升至2025年的18.9%，主要得益於雲端部署業務規模增長，編程套餐產品的推出和推理效率的提升，毛利及毛利率均得以上升。

## 企業級智能體

企業級智能體業務的毛利潤由2024年的人民幣23.4百萬元增至2025年的人民幣86.7百萬元，同比增長270.5%，毛利率由2024年的49.3%略微上升至2025年的52.3%，主要由於相關業務收入的提升帶來了較為穩定的毛利率。

## 企業級通用大模型

企業級通用大模型業務的毛利潤由2024年的人民幣149.2百萬元增至2025年的人民幣171.7百萬元，同比增長15.1%，主要得益於該業務的毛利潤隨整體收入規模的顯著增長而放大。毛利率由2024年的69.6%下降至2025年的47.0%，主要由於交付成本隨部署需求多元化而階段性增加。

## 技術服務及其他

技術服務及其他的毛利潤由2024年的人民幣1.7百萬元增至2025年的人民幣2.3百萬元，同比增長35.3%，毛利率由2024年的89.5%增長至2025年的92.0%，主要是由於技術賦能服務帶來穩定的高毛利。

## 銷售成本

本集團的銷售成本由2024年的人民幣136.5百萬元增加至2025年的人民幣427.7百萬元，增幅為213.3%。該增長與本集團的業務擴張及收入增長一致。具體而言，成本增加主要歸因於：配合業務擴張及收入增長所導致的計算服務費用增加。

## 資本支出

本集團於2025年的資本開支約為人民幣74.7百萬元，對比2024年人民幣462.3百萬元，減少了約83.8%，這一顯著變化主要源於算力租賃策略的調整：2024年我們較多採用租賃方式購置算力設備，相關支出計入資本開支；而2025年隨著業務規模擴大，算力需求快速增長，我們靈活調整了算力採購模式，以服務採購為主、輔以部分設備租賃相結合的方式滿足需求，因此資本支出相應減少。

## 其他收入

本集團其他收入由2024年的人民幣19.3百萬元下降至2025年的人民幣14.8百萬元。

## 研發開支

本集團研發開支由2024年的人民幣2,195.4百萬元增加至2025年的人民幣3,180.4百萬元，增幅為44.9%。該增長主要歸因於(i)員工成本增加，主要由於本集團擴大研發團隊及股份支付費用增加；以及(ii)支付予第三方算力供應商的計算服務費用增加，主要由於本集團投入大量精力迭代基礎模型並投資更先進的模型訓練基礎設施。

## 銷售及分銷開支

本集團銷售及營銷開支由2024年的人民幣387.5百萬元增加至2025年的人民幣390.9百萬元，增幅為0.9%。該增長主要歸因於(i)員工成本增加，主要由於本集團擴大銷售及營銷團隊以及股份支付費用增加；以及(ii)廣告及營銷開支及技術服務及諮詢費減少，主要由於公司調整市場推廣策略，資源配置優化。

## 一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2024年的人民幣133.6百萬元增加至2025年的人民幣505.4百萬元，增幅為278.3%。該增長主要歸因於員工成本增加，主要由於本集團增聘行政人員以及股份支付費用增加。

## 金融資產減值

本集團金融資產減值虧損由2024年的人民幣17.0百萬元增加至2025年的人民幣21.6百萬元，增幅為27.1%。該增加主要由於業務規模擴大導致金融資產原值增加。

## 財務成本

本集團財務成本由2024年的人民幣38.3百萬元增加至2025年的人民幣74.3百萬元，該增加主要歸因於由2024年的匯兌淨收益轉為2025年的匯兌淨損失。

## 聯營企業損益份額

本集團分佔聯營公司業績由2024年的人民幣21.3百萬元增加至2025年的人民幣55.0百萬元，增幅為158.2%。該增加主要歸因於聯營公司報告期內經營及財務業績改善。

## 以FVPL計量金融工具的公允價值變動

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動由2024年的人民幣66.3百萬元減少至2025年的人民幣25.3百萬元。該減少主要由於我們2025年調整了投資組合配置，導致確認的公允價值收益減少。

## 向投資者發行的金融工具的賬面價值變動

發行予投資者的金融工具賬面金額由2024年的人民幣468.9百萬元增加至2025年的人民幣937.4百萬元。該增加主要因為2025年新增了帶有回購權利的股權融資。

## 虧損淨額

本集團2025年度淨虧損為人民幣4,718.2百萬元，較2024年的2,958.0百萬元有所增加，主要受研發投入持續增加影響。

## 非國際財務報告準則計量

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年度虧損	(4,718,167)	(2,958,007)
加：		
—以股權結算的股份酬金開支	558,265	23,579
—向投資者發行的金融工具賬面價值變動	937,362	468,859
—上市開支	40,568	—
經調整年度淨虧損(非國際財務報告 準則計量)	(3,181,972)	(2,465,569)

## 財務狀況主要項目分析

### 財務狀況

股東權益由2024年12月31日的人民幣-3,955.1百萬元減少至2025年12月31日的人民幣-8,111.0百萬元，主要歸因於研發投入增加導致淨虧損擴大。

### 流動性及財務資源

我們密切監控並維持充足的流動性水平，以應對運營資金需求並緩解現金流波動的影響。於2025年12月31日，本集團持有的現金及現金等價物為人民幣2,259.1百萬元，較2024年12月31日的人民幣2,269.2百萬元減少人民幣10.1百萬元，該波動主要由於日常經營消耗所致。

### 債務/借款

於2025年12月31日，本集團借貸總額為人民幣689.5百萬元，較2024年12月31日的人民幣137.2百萬元增加人民幣552.2百萬元，主要為滿足經營需要而借入流動資金。相關借貸均為帶息借貸，主要以人民幣為計價貨幣，上述借貸均為無擔保借貸。

### 租賃負債

於2025年12月31日，本集團確認的租賃負債總額(包括流動及非流動部分)為人民幣545.1百萬元，較2024年12月31日的人民幣671.3百萬元減少人民幣126.1百萬元，該波動受本年度租賃款項的支付以及辦公和機房租賃安排的變動而影響。

### 資產負債比率

本集團之資產負債率(資產負債比率以銀行貸款及租賃負債除以截至期末權益總額再乘以100%計算)於2025年12月31日為15.2%，而於2024年12月31日則為20.4%。該變動主要歸因於本集團持續進行戰略性研發投入對權益總額的影響。

### 資產抵押

截至2025年12月31日止年度，本集團資產均無任何抵押。

## 資本承擔

截至2025年12月31日止年度，本集團無任何未履行的資本承擔。

## 或然負債

截至2025年12月31日止年度，本集團並無任何重大或有負債。

## 重大投資及子公司、聯營公司及合營企業的重大收購及處置

截至2025年12月31日止年度，本集團並未進行任何重大投資，亦無任何有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售事項。

## 重大投資或資本資產的未來計劃

截至2025年12月31日止年度，本集團並無發生重大投資或存在其他重大投資或購入資本資產的未來計劃。

## 僱員及薪酬政策

截至2025年12月31日，本公司有1,094名正式僱員。於報告期內，本公司產生總薪酬成本(含股份支付)人民幣1,363.4百萬元。本公司視人才為核心資產，致力於構建市場領先、激勵導向、全面關懷的人才發展體系，以支持公司在人工智能領域的持續創新與業務增長。

我們堅持價值導向與市場競爭的原則，構建了具備市場競爭力的薪酬結構。薪酬方案由固定薪酬、績效獎金及中長期激勵組成，確保員工回報與公司業績、個人貢獻緊密掛鉤。我們採納了僱員激勵計劃並搭建僱員持股平台，以激勵合資格的中級及高級管理人員、核心技術及業務人員以及其他僱員、顧問以及其他對本集團發展而言至關重要的人員，使本集團與激勵計劃參與者的利益保持一致，從而促進本集團的長期增長。我們定期進行市場薪酬調研，確保薪酬水平在行業內保持領先優勢，以吸引並保留頂尖技術與管理人才，激發組織活力。

公司致力於提升員工福祉，建立全方位的福利保障網。除嚴格遵照國家法規繳納社會保險及住房公積金外，公司提供補充商業保險、年度健康體檢、工作餐補貼及各類節日禮金等多元化福利。同時，公司支持組建各類興趣俱樂部，定期舉辦文體活動，關注員工身心健康，營造和諧、積極的工作氛圍，並建立了完善的內部培訓體系與知識分享機制，鼓勵跨部門交流與技術分享，關注員工的個人成長。

作為一家領先的大模型公司，我們積極推動AI原生的工作方式，鼓勵全體員工將AutoClaw的使用深度融入到日常工作與生活場景中。我們鼓勵員工從向大模型提問獲得建議，轉向使用大模型完成任務，如通過AutoClaw接管大部分標準化執行工作，將個人精力專注於定義關鍵問題、探索前沿技術和解鎖創新思維。

### **匯率波動風險**

本集團的外匯風險來自未來商業交易以及以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產及負債。我們的業務主要以人民幣進行。大部分非人民幣資產及負債為以美元計值的現金及現金等價物。

我們主要面臨功能貨幣為人民幣的境內附屬公司的人民幣/美元匯率變動的風險。我們目前並無進行旨在或擬用於管理外匯匯率風險的對沖活動。然而，我們將持續監控貨幣匯率變動，並將採取必要措施減輕匯率的影響。

## 主要風險及不明朗因素

我們的運營及全球發售涉及若干風險及不確定因素，其中包括(i)與我們研發相關的風險；(ii)與我們商業化相關的風險；(iii)與我們運營相關的風險；(iv)與我們知識產權相關的風險；(v)與我們的財務狀況及額外資金需求相關的風險；及(vi)與我們開展業務所在地相關的風險，包括但不限於：

- 人工智能行業的特點是持續變化。若我們未能升級、增強或創新我們的技術及服務，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能受到不利影響。
- 我們已經並預計將繼續在研發方面投入大量資金。若我們無法在實現技術創新的同時持續投資於研發活動，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能受到重大不利影響。
- AGI的開發仍處於早期的階段，未來實現AGI存在很大的不確定性。
- 我們面臨有關研發團隊及高級管理層的風險。
- 我們依賴第三方為我們提供計算資源，其服務的任何中斷或價格波動均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。
- 我們的商業成功取決於我們的模型表現。任何提供高質量模型及解決方案的研發工作的失敗都可能損害我們的業務、經營業績、財務狀況及前景。
- 中國的人工智能行業正處於不斷發展且日益嚴格的監管環境中。未來可能出台的法律法規或將提出更多要求與其他義務，這可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。
- 我們可能無法為我們的業務獲得或維持足夠的知識產權保護，或者該等知識產權保護的範圍可能不夠廣泛。
- 我們可能無法有效應對現有或未來競爭對手的競爭。

- 受多種因素影響，我們目標市場的規模及對我們解決方案的需求可能無法按我們預期的速度增長，這將對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。
- 若我們的MaaS平台未能按要求運行，可能損害我們的業務、經營業績、財務狀況及前景。
- 我們在業務商業化方面的往績有限。

以上所列並非全部，具體請參照我們的招股章程「風險因素」章節。

**綜合損益及其他全面收益表**  
截至2025年12月31日止年度  
(以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	5	724,334	312,414
營業成本		<u>(427,678)</u>	<u>(136,525)</u>
毛利		296,656	175,889
其他收入		14,839	19,281
銷售及營銷開支		(390,869)	(387,475)
一般及行政開支		(505,357)	(133,603)
研發開支		(3,180,443)	(2,195,436)
金融資產減值虧損		<u>(21,576)</u>	<u>(17,008)</u>
經營虧損		(3,786,750)	(2,538,352)
融資成本		(74,315)	(38,321)
分佔聯營公司利潤減虧損		54,982	21,254
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融工具公允價值變動		25,278	66,271
向投資者發行的金融工具的賬面值變動		<u>(937,362)</u>	<u>(468,859)</u>
除稅前虧損		(4,718,167)	(2,958,007)
所得稅	6	<u>—</u>	<u>—</u>
年內虧損		<u><u>(4,718,167)</u></u>	<u><u>(2,958,007)</u></u>

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>年內其他全面收益(除稅後)：</b>			
其後可能重新分類至損益的項目：			
— 將財務報表換算為列報貨幣的 匯兌差額		<u>278</u>	<u>(79)</u>
<b>年內全面收益總額</b>		<b><u>(4,717,889)</u></b>	<b><u>(2,958,086)</u></b>
<b>以下人士應佔的虧損：</b>			
本公司權益股東		<u>(4,698,203)</u>	<u>(2,956,491)</u>
非控股權益		<u>(19,964)</u>	<u>(1,516)</u>
		<b><u>(4,718,167)</u></b>	<b><u>(2,958,007)</u></b>
<b>以下人士應佔的全面收益總額：</b>			
本公司權益股東		<u>(4,697,925)</u>	<u>(2,956,570)</u>
非控股權益		<u>(19,964)</u>	<u>(1,516)</u>
		<b><u>(4,717,889)</u></b>	<b><u>(2,958,086)</u></b>
<b>每股虧損</b>			
基本及攤薄(人民幣元)	7	<b><u>(12.03)</u></b>	<b><u>(8.72)</u></b>

## 綜合財務狀況表

於2025年12月31日

(以人民幣列示)

	附註	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業及設備		655,825	866,363
無形資產		50,963	50,359
商譽		39,379	39,379
於聯營公司的權益		338,081	201,198
其他非流動資產		198,202	97,260
定期存款		—	105,343
		<u>1,282,450</u>	<u>1,359,902</u>
<b>流動資產</b>			
按公允價值計入損益計量的短期投資		377,287	42,621
存貨及合約成本		125,817	32,465
貿易及其他應收款項	8	698,942	666,841
合約資產		1,625	4,718
定期存款		108,593	—
銀行存款及手頭現金		2,259,147	2,269,222
		<u>3,571,411</u>	<u>3,015,867</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	9	1,328,631	603,488
合約負債		148,644	75,059
銀行貸款		604,836	137,246
租賃負債		251,316	213,161
向投資者發行的金融工具		10,072,827	6,676,943
可換股債券		—	132,158
		<u>12,406,254</u>	<u>7,838,055</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(8,834,843)</u>	<u>(4,822,188)</u>

	2025年 12月31日 附註 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
資產總值減流動負債	(7,552,393)	(3,462,286)
非流動負債		
銀行貸款	84,616	-
租賃負債	293,827	458,107
遞延收入	180,146	34,752
	<u>558,589</u>	<u>492,859</u>
負債淨額	<u>(8,110,982)</u>	<u>(3,955,145)</u>
資本及儲備		
股本/實收資本	40,281	36,224
儲備	<u>(8,132,783)</u>	<u>(3,992,853)</u>
歸屬於本公司權益股東的		
權益－虧絀總額	(8,092,502)	(3,956,629)
非控股權益	<u>(18,480)</u>	<u>1,484</u>
權益－虧絀總額	<u>(8,110,982)</u>	<u>(3,955,145)</u>

## 1. 公司資料

北京智譜華章科技股份有限公司(「本公司」,前稱北京智譜華章科技有限公司(Beijing Zhipu Huazhang Technology Limited))於2019年6月11日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。於2025年3月26日,本公司由有限責任公司改制為股份有限公司,並將其註冊名稱更改為北京智譜華章科技股份有限公司。本公司的股份於2026年1月8日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事在中國提供大模型相關服務。

## 2. 合規聲明

該等財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告會計準則以及香港公司條例的適用披露規定編製。該等財務報表亦符合證券上市規則的適用披露條文。

國際會計準則理事會已頒佈若干經修訂的國際財務報告會計準則,該等準則於本集團的本會計期間首次生效或可供提早採納。開始應用這些與本集團有關的修訂本所引致現時會計期間的會計政策變動已於該等財務報表內反映,有關資料載列於附註4。

## 3. 財務報表的編製基礎

截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表包括本集團及本集團於聯營公司的權益。

除按公允價值分別計量的投資及可換股債券外,編製財務報表時是以歷史成本作為計量基準。

編製符合國際財務報告會計準則財務報表時,管理層須作出會影響政策應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及在有關情況下被認為屬合理的多項其他因素,其結果構成對無法輕易從其他來源確定的資產及負債賬面值作出判斷的依據。實際結果可能與該等估計有所不同。

估計和相關假設會持續受到審閱。如果會計估計的修訂只是影響某一期間,其影響便會在該期間內確認;如果修訂對當前和未來期間均有影響,則在作出修訂的期間和未來期間確認。

截至2025年12月31日止年度，本集團產生淨虧損人民幣4,718,167,000元，而於2025年12月31日，本集團錄得負債淨額人民幣8,110,982,000元及流動負債淨額人民幣8,834,843,000元，其中包括向投資者發行的金融工具人民幣10,072,827,000元。本公司股份於2026年1月8日在聯交所上市後，向投資者發行的金融工具已轉換為股權。經考慮上述因素，連同本公司股份於聯交所上市所得款項總額約5,000,365,000港元（「港元」）（相當於約人民幣4,516,430,000元）、本集團管理層編製的截至2026年12月31日止年度的現金流量預測及於2025年12月31日尚未動用的可用銀行融資人民幣5,235,909,000元，本集團可於必要時動用該筆資金滿足流動資金需求，本公司董事認為本集團將有足夠財務資源於未來十二個月繼續持續經營。因此，本公司董事信納按持續經營基準編製財務報表乃屬適當。

#### 4. 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告會計準則，該等發展概無對本集團於本期或過往期間編製或呈列業績及財務狀況的方式構成重大影響。本集團並無應用就當前會計期間而言尚未生效之任何新準則或詮釋。

#### 5. 收入及分部報告

##### (a) 收入

本集團的主要業務為在中國提供大模型相關服務。

##### (i) 收入的劃分

按主要服務類型及收入確認時間劃分的客戶合約收入如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>國際財務報告準則第15號範圍內</b>		
<b>客戶合約的收入</b>		
按主要服務類型劃分：		
—本地化部署	533,955	263,930
—雲端部署	190,379	48,484
	<u>724,334</u>	<u>312,414</u>

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
--	----------------	----------------

**收入確認時間**

某一時間點	667,977	250,521
隨時間	<u>56,357</u>	<u>61,893</u>
	<u><b>724,334</b></u>	<u><b>312,414</b></u>

本集團的客戶基礎多元化。截至2025年12月31日止年度，並無單一客戶對本集團總收益之貢獻超過10%（2024年有一家客戶貢獻了約人民幣59,465,000元）。

**(ii) 預計未來將因報告日已履行的客戶合約而確認的收入**

本集團採用國際財務報告準則第15號第121(a)段的可行權宜法，不披露分配給剩餘履約義務的交易價格，原因為本集團合約的原預期期限為一年或以下。

**(b) 分部報告**

本集團按服務類型管理其業務。本集團已呈列以下兩個報告分部，其方式與本集團向最高級執行管理層內部報告資料以進行資源分配及表現評估的方式一致。概無將任何經營分部合併以形成以下報告分部。

- 本地化部署： 該分部根據客戶的具體指示及需求，在客戶的基礎設施上開發並提供定制化大模型相關服務。
- 雲端部署： 該分部開發並透過雲端基礎設施向客戶提供雲端大模型相關服務。

(i) 分部業績

就評估分部表現及分配資源而言，本集團最高級行政管理人員監控各報告分部應佔的業績，基準如下：

收入及開支乃參考該等分部產生的收入及該等分部產生的直接開支而分配予報告分部。報告分部業績所使用的計量方式為毛利。於年內並無發生分部間銷售。一個分部向另一個分部提供的協助(包括共享資產及技術知識)不予計量。

本集團的其他經營收益及開支(例如其他收益、銷售及營銷開支、一般及行政開支、研發開支、金融資產減值虧損、融資成本以及資產及負債)不會根據個別分部計量。因此，未呈列分部資產及負債相關資料以及與資本開支、利息收益及利息開支有關的資料。

與於年內提供予本集團最高級行政管理人員以進行資源分配及分部表現評估的本集團報告分部有關的資料如下。

	2025年		
	本地化部署 人民幣千元	雲端部署 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自外部客戶的分部收入	<u>533,955</u>	<u>190,379</u>	<u>724,334</u>
分部毛利	<u>260,656</u>	<u>36,000</u>	<u>296,656</u>

  

	2024年		
	本地化部署 人民幣千元	雲端部署 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自外部客戶的分部收入	<u>263,930</u>	<u>48,484</u>	<u>312,414</u>
分部毛利	<u>174,256</u>	<u>1,633</u>	<u>175,889</u>

(ii) 報告分部損益的對賬

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
報告分部毛利	296,656	175,889
其他收入	14,839	19,281
銷售及營銷開支	(390,869)	(387,475)
一般及行政開支	(505,357)	(133,603)
研發開支	(3,180,443)	(2,195,436)
金融資產減值虧損	(21,576)	(17,008)
融資成本	(74,315)	(38,321)
分佔聯營公司利潤減虧損	54,982	21,254
按公允價值計入損益計量的金融工具的 公允價值變動	25,278	66,271
向投資者發行的金融工具的賬面值變動	<u>(937,362)</u>	<u>(468,859)</u>
除稅前綜合虧損	<u><u>(4,718,167)</u></u>	<u><u>(2,958,007)</u></u>

(iii) 地理資料

本集團的收入主要來自位於中國的客戶，而本集團的所有非流動資產均位於或分配至位於中國的業務。因此，並無提供基於地理位置的分部分析。

## 6. 綜合損益及其他全面收益表的所得稅

所得稅開支與按適用稅率計算的會計虧損對賬：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
除稅前虧損	<u>(4,718,167)</u>	<u>(2,958,007)</u>
除稅前虧損的稅項，按於有關司法管轄區溢利的 適用稅率計算(i)	(1,179,542)	(739,502)
優惠稅率(ii)	445,934	290,253
研發開支加計扣除的稅務影響(iii)	(139,429)	(305,408)
不可扣稅開支的稅務影響(iv)	246,469	83,782
未確認的未動用稅項虧損及可扣減暫時差額的稅務影響	<u>626,568</u>	<u>670,875</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

附註：

- (i) 於本年度，本集團在中國內地成立的實體須按《中華人民共和國企業所得稅法》所規定的25%稅率繳納企業所得稅(2024年：25%)。

在其他司法管轄區註冊成立的附屬公司的稅收按相關司法管轄區的適用所得稅率計算。

- (ii) 於截至2025年及2024年12月31日止年度，本集團的若干附屬公司獲得了稅務機關頒發的「高新技術企業」(「**高新技術企業**」)資格，並享受15%的優惠稅率。
- (iii) 於截至2025年及2024年12月31日止年度，根據《中華人民共和國企業所得稅法》及規定，額外產生的100%符合資格的研發費用可從應稅所得中扣除。
- (iv) 不可扣稅開支的稅務影響主要指向投資者發行的金融工具及股份支付費用的賬面值變動，根據中國相關稅務法規，上述各項費用均不可扣除。

## 7. 每股虧損

每股基本虧損乃按本公司普通股權益股東應佔虧損除以年內已發行或被視為已發行普通股加權平均數計算。

本公司於2025年3月26日轉制為股份有限公司。因此，本公司實收資本人民幣36,224,375元轉換為36,224,375股每股面值人民幣1.00元的股份。就計算每股基本及攤薄虧損而言，本公司轉制為股份公司之前被視為已發行的普通股加權平均數乃假設本公司自2024年1月1日起按於2025年3月轉制時設定的轉換率轉制為股份公司釐定。

此外，所呈報期間的股份加權平均數亦已就本公司股份於2026年1月8日上市完成前即時生效的股份拆細的影響進行追溯調整。

	2025年	2024年
本公司普通股權益股東應佔年內虧損 (人民幣千元)	<u>(1,918,476)</u>	<u>(1,394,042)</u>
被視為已發行普通股加權平均數	<u>159,522,220</u>	<u>159,875,230</u>
每股基本虧損(人民幣元)	<u>(12.03)</u>	<u>(8.72)</u>

### (a) 本公司普通股權益股東應佔年內虧損

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
本公司全體權益股東應佔年內虧損	<u>(4,698,203)</u>	<u>(2,956,491)</u>
向投資者發行金融工具應佔年內虧損分配	<u>2,779,727</u>	<u>1,562,449</u>
本公司普通股權益股東應佔年內虧損	<u>(1,918,476)</u>	<u>(1,394,042)</u>

(b) 已發行/被視為已發行普通股加權平均數

	2025年	2024年
於1月1日視作已發行的普通股	36,224,375	28,477,938
視作已發行普通股的影響	2,841,407	2,112,110
資本儲備轉增實收資本的影響	-	1,982,905
向投資者發行金融工具的影響	(23,113,560)	(16,585,430)
股份拆細的影響	143,569,998	143,887,707
	<u>159,522,220</u>	<u>159,875,230</u>
於12月31日已發行/視作已發行普通股的 加權平均數		

(c) 每股攤薄虧損

向投資者發行的金融工具及可換股債券並無計入每股攤薄虧損的計算中，原因是計入該等金融工具會產生反攤薄影響。因此，截至2025年及2024年12月31日止年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

## 8. 貿易及其他應收款項

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項	339,198	100,170
減：虧損撥備	<u>(35,990)</u>	<u>(9,035)</u>
	----- 303,208	----- 91,135
按金	70,538	67,912
出售按公允價值計入損益的股本證券投資的應收款項(i)	7,098	45,216
其他應收款項	<u>52,029</u>	<u>263,805</u>
	129,665	376,933
減：虧損撥備	<u>(18,994)</u>	<u>(27,327)</u>
	----- 110,671	----- 349,606
按攤銷成本計量的金融資產	----- 413,879	----- 440,741
可抵扣的進項增值稅	168,768	98,729
預付計算服務費及其他	<u>116,295</u>	<u>127,371</u>
	----- 285,063	----- 226,100
	<u>698,942</u>	<u>666,841</u>

附註：

- (i) 於2024年11月，本集團與本集團聯營公司北京星連訂立一系列股權轉讓協議，據此，本集團以人民幣202,528,000元總代價將若干按公允價值計入損益的非上市股權投資轉讓予北京星連。該代價參考該等非上市實體股權的最近一次的交易價格，經公平磋商釐定。

所有貿易及其他應收款項預期於一年內收回或確認為開支。

於報告期末，按發票日期計算的貿易應收款項(扣除虧損撥備)賬齡分析如下：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
3個月內	243,484	74,191
3至6個月	19,831	13,804
6個月至1年	31,406	1,444
1年至2年	8,415	1,302
2年至3年	72	394
	<u>303,208</u>	<u>91,135</u>

## 9. 貿易及其他應付款項

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
應付第三方的貿易應付款項	297,139	58,293
計算服務費應付款項	727,348	269,467
營銷及推廣服務應付款項	42,812	89,052
員工工資成本	146,507	104,229
其他應付款項及應計費用	54,437	43,767
	<u>1,268,243</u>	<u>564,808</u>
按攤銷成本計量的金融負債	39,774	22,304
其他應付稅項	20,614	16,376
保修撥備	<u>1,328,631</u>	<u>603,488</u>

於報告期末，按發票日期計算的貿易應付款項賬齡分析如下：

	<b>2025年</b>	2024年
	<b>12月31日</b>	12月31日
	<b>人民幣千元</b>	人民幣千元
3個月內	<b>229,890</b>	57,676
3至6個月	<b>46,448</b>	57
6個月至1年	<b>19,506</b>	257
1年以上	<b>1,295</b>	303
	<b>297,139</b>	58,293

所有貿易及其他應付款項預計將於一年內結清或按要求償還。

## 10. 股息

本公司董事不建議就截至2025年12月31日止年度派付末期股息(2024年：零)。

## 11. 報告期後的非調整事項

2026年1月8日，本公司在聯交所完成上市，共發行43,032,400股普通股(包括首次公開發行及超額配售權行使)，發行價為116.20港元。所得款項總額為5,000,365,000港元(相等於約人民幣4,516,430,000元)。

## 其他資料

### 發行H股及在香港聯交所上市

2026年1月8日，我們成功在香港聯交所完成37,419,500股H股的全球發售，發行價為每股H股116.20港元(不包括1.0%經紀佣金、0.0027%香港證監會交易徵費、0.00565%香港聯交所交易費及0.00015%香港會計及財務匯報局交易徵費)。2026年2月4日，全球發售的承銷商全額行使超額配股權，我們新發行並配發合計5,612,900股H股。

### 末期股息

董事會並不建議派付截至2025年12月31日止年度的末期股息(2024年：無)。

### 購回、出售或贖回本公司上市證券或出售庫存股份

本公司H股於2026年1月8日首次在香港聯交所主板上市。自上市日期起及直至本公告日期，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司於聯交所上市的任何證券(包括出售任何庫存股份)。截至本公告日期，本公司並無持有任何庫存股份。

### 報告期後重大事項

除本公告所披露者外，自報告期結束後至本公告日期，並無其他可能影響本公司的重大事件。

### 遵守企業管治守則

董事會始終致力維持高標準的企業管治體系，認為完善的治理架構是保障股東權益、提升企業長期價值、制定科學業務策略與政策、強化運營透明度及問責機制的核心支撐。

由於報告期內H股尚未於香港聯交所上市，因此企業管治守則於該期間並不適用於本公司。本公司以上市規則附錄C1所載企業管治守則的原則及條文為基礎，認同董事會應由執行董事與獨立非執行董事構成均衡組合，確保董事會具備獨立監督能力，在重大決策中作出客觀判斷。

自上市日期起至本公告日期，本公司嚴格遵循企業管治守則的所有適用條文。此外，本公司會積極參考企業管治守則的建議最佳常規，包括建立完善的內部控制體系、強化信息披露的即時性與準確性，保障股東知情權與參與權，持續優化治理結構。

### **遵守標準守則**

本公司自上市以來已採納標準守則作為規管其董事及獲得有關本集團或本公司證券內幕消息的僱員進行本公司證券交易的行為守則。

本公司已向全體董事作出具體查詢，全體董事確認彼等自上市日期及直至本公告日期均已遵守標準守則。

可能擁有本集團內幕消息的本集團僱員須遵守標準守則。自上市日期及直至本公告日期，本公司並無發現相關僱員違反標準守則的事件。

### **根據上市規則規定的持續披露義務**

除本公告所披露者外，本公司概無根據上市規則第13.20、13.21及13.22條規定的任何其他披露責任。

### **公眾持股量的充足性**

根據本公司可得的資料及就董事所深知，自上市日期起及直至本公告日期，本公司一直維持上市規則規定的公眾持股量。

## 核數師的工作範圍

本公司的核數師畢馬威會計師事務所就本年度業績公告中所載本集團截至2025年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合全面虧損表及其相關附註的數字與本集團截至2025年12月31日止年度的經審核綜合財務報表中所載的金額核對一致。畢馬威會計師事務所就此執行的工作並不構成核證聘用，因而畢馬威會計師事務所並無就本公告作出任何意見或核證。

## 審計委員會

審計委員會由謝德仁博士、楊強博士及李涓子博士組成。謝德仁博士為審計委員會主席。審計委員會已審閱本集團截至2025年12月31日止年度的年度業績，及按國際財務報告準則編製的本集團截至2025年12月31日止年度的經審計綜合財務報表。

## 刊發年度業績及年報

本業績公告已刊發於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.zhipuai.cn](http://www.zhipuai.cn))。本公司截至2025年12月31日止年度的年報將適時刊載於上述聯交所及本公司網站，並按本公司H股股東選擇收取公司通訊的方式寄發予本公司H股股東。

## 釋義及技術詞彙表

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有下文所載涵義：

### 釋義

「公司章程」	指	於2025年6月28日採納且於上市日期生效的本公司的章程，經不時修訂、修改或補充
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載《企業管治守則》

「中國」	指	中華人民共和國，僅就本公告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「董事」	指	本公司董事
「全球發售」	指	招股章程所界定的香港公開發售及國際發售
「本集團」或「我們」或「智譜」	指	本公司及其附屬公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣0.10元的境外上市股份，以港元買賣並於聯交所上市及買賣
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「上市」	指	H股於2026年1月8日於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2026年1月8日，H股在聯交所主板上市的日期
「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「招股章程」	指	本公司日期為2025年12月30日內容有關全球發售及上市的招股章程
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「報告期」	指	截至2025年12月31日止年度

「香港證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣0.10元的普通股，包括未上市股份以及H股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」或「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則賦予的涵義
「董事會」	指	本公司董事會
「本公司」或「公司」	指	北京智譜華章科技股份有限公司，一家於2019年6月11日根據中國法律成立的有限責任公司，並於2025年3月26日改制為股份有限公司，其H股在聯交所上市(股份代號：2513)
「庫存股份」	指	具有上市規則賦予的涵義
「未上市股份」	指	本公司發行的普通股，每股面值人民幣0.10元，未在任何證券交易所上市
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、其屬地和受其管轄的一切地區
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「%」	指	百分比

## 技術詞彙表

「AGI」	指	通用人工智能，是一種高度複雜的人工智能，能夠在所有認知任務上與人類能力相匹配甚至超越人類能力
「AI」	指	人工智能，計算機科學的一個領域，專注於用機械模擬人類及其他動物所展示的智能
「AI agent」	指	指一種使用AI代用戶或另一系統自主執行任務並達到目標的系統或程序
「算法」	指	基於執行一系列指定動作以解決問題的程序或公式，尤指通過計算機
「API」	指	應用程序編程接口，是一組預定義的規則、協議和工具，允許用戶將人工智能功能集成到應用程序、網站或軟件中
「算力」	指	計算機系統處理數據和執行任務的能力
「深度學習」	指	構造多層人工神經網絡的機器學習技術，以自原始輸入中精確提取特徵
「直接雙面重要性採樣算法」	指	我們獨創的異步訓練算法，解決動作-獎勵對齊難題，提升模型從真實環境中學習效率
「動態稀疏注意力機制」	指	優化長序列推理的技術，動態選擇關鍵注意力頭或位置，減少計算量，同時保持性能無損
「FlashComm」	指	通信優化技術，減少模型訓練或推理中的通信延遲，提升分佈式系統效率
「基座模型」	指	預訓練大語言模型，作為開發各種專業模型的基礎

「通用大模型」	指	在龐大的多樣化的數據集上訓練的AI模型，旨在執行廣泛的任務，而非局限於特定的、狹義的應用
「GPU」	指	圖形處理器，一種專門的處理器，最初設計用於渲染圖形，現已廣泛用於加速AI等領域的並行計算，尤其是用於深度學習模型的訓練和推理
「心跳容錯機制」	指	確保大模型訓練魯棒性的機制，通過定期心跳信號檢測和恢復故障，避免訓練中斷
「推理」	指	將訓練模型應用於新數據以生成預測的過程
「大語言模型 (LLM)」	指	一種通過海量文本訓練，以理解、生成人類語言並以人類語言交互的深度學習AI模型
「大模型」	指	一種基於大量數據訓練、旨在執行廣泛任務的深度學習AI模型
「Lightning Indexer」	指	定製化融合內核技術，優化內存訪問，減少延遲，提升模型在國產芯片上的推理效率
「Long-horizon Task 長程任務」	指	需要多步迭代、具備邏輯一致性的複雜任務(如企業級長鏈路執行)，要求模型具備長期規劃和記憶能力
「MaaS」	指	模型即服務，一種滿足特定行業垂直領域或場景需求的AI模型及智能體解決方案的交付模型
「MLA-256改進」	指	對模型架構或算法的改進，涉及多級注意力 (Multi-Level Attention) 和256維特徵優化，提升長序列處理能力
「Muon Split 優化策略」	指	我們自研的模型訓練優化策略，通過分割注意力計算流程，減少KVCache佔用，提升訓練穩定性

「開源」	指	可自由用於可能的修改及再分配的源代碼
「Prefill-Decode (PD) 分離」	指	將模型前綴填充(Prefill)和解碼(Decode)階段分離的技術，優化推理流程，提升效率
「預訓練」	指	在針對特定任務進行微調之前，預先在大量數據上訓練模型以學習通用特徵的過程
「SDK」	指	軟件開發工具包，為一套可為若干軟件包創建應用程序的軟件開發工具
「Slime 框架」	指	我們推出的異步強化學習框架，實現生成與訓練解耦，解決智能體長時序任務空轉問題，提升GPU利用率
「Token」	指	AI模型處理數據的基本單位

為便於參考，本公告以中文及英文載列中國法律法規、政府機關、機構、自然人或其他實體名稱，倘有任何歧義，概以中文版為準。

承董事會命  
北京智譜華章科技股份有限公司  
執行董事兼董事長  
劉德兵博士

香港，2026年3月31日

於本公告日期，董事會成員包括：(i)執行董事劉德兵博士、張鵬博士及張笑涵女士；(ii)非執行董事李涓子博士、李家慶先生及王盟先生；及(iii)獨立非執行董事楊強博士、謝德仁博士及唐穎先生。